

Koncernekonomi
Västra Götalandsregionen
2021-01-22

Koncernbankens budget 2021



Innehåll

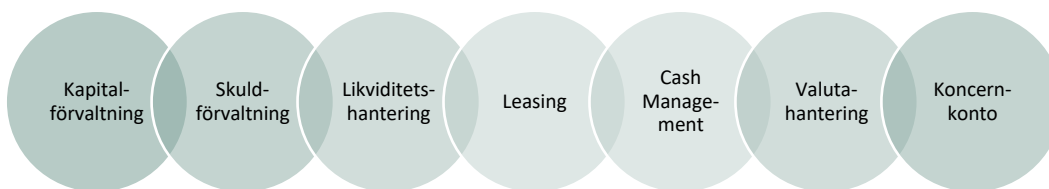
1	Verksamhetens övergripande uppdrag	1
2	Finansiella strategin	1
3	Planerad finansverksamhet 2021.....	1
4	Likviditet 2021.....	2
5	Koncernbankens resultat	3

1 Verksamhetens övergripande uppdrag

Koncernbanken är Västra Götalandsregionens interna bank dit all bank- och finansverksamhet inom organisationen är centraliserad till. Enheten hanterar koncernens kapitalförvaltning, upplåning och finansiella riskhantering. Koncernbanken ansvarar också för koncernkontosystemet. Det är ett centralt bankkontosystem som alla Västra Götalandsregionens förvaltningar är kopplade till.

Ett av Koncernbankens mest kritiska uppdrag är att säkerställa Västra Götalandsregionens betalningsberedskap. Det innebär att det alltid måste finnas tillgång till likviditet för att kunna fullgöra betalningsskyldighet till motparter som anställda, leverantörer, banker med flera.

Ansvarsområdena inom koncernbanken innefattar:



2 Finansiella strategin

I maj 2020 antog Regionfullmäktige en ny Finansiell strategi för Västra Götalandsregionen (RS 2020–01165). Den finansiella strategins syfte är att - utifrån ett antal finansiella utmaningar – bibehålla en stark ekonomisk situation för Västra Götalandsregionen, på såväl kort som lång sikt. Dessa finansiella utmaningar handlar om långsiktiga åtaganden för framtida pensionsutbetalningar och att den befintliga likviditeten som kan användas för att möta dessa åtaganden bedöms minska de närmaste åren.

Historiskt sett har Västra Götalandsregionen inte haft någon likvidmässig avsättning för att möta likvidbelastningen från den totala pensionsskulden. Likviditeten har mellan 2005–2018 stärkts främst på grund av goda koncernresultat och investeringsnivåer som inte nått upp till budgetramarna. Detta har inneburit att inga externa lån har tagits för att finansiera de investeringar som hanterats inom budgetramarna. Likviditeten från kostnaderna för den förmånsbestämda delen av pensionskostnaderna har använts till investeringsutgifter samt ökat den totala nettolikviditeten.

I november 2020 avsattes 8 000 mnkr till en pensionsmedelsportfölj och Koncernbanken gör årliga beräkningar på eventuella nya insättningar i portföljen.

3 Planerad finansverksamhet 2021

Under 2021 kommer inga stora förändringar att göras i förvaltningen av portföljerna. Om de finansiella marknaderna uppvisar en fortsatt stabilisering och återhämtning efter pandemin kommer en uppviktning av andelen aktiefonder ske i både långa likviditetsportföljen och pensionsportföljen som påbörjades under senhösten 2020.

Det finns ett förslag till beslut om att göra en insättning i pensionsportföljen på 1,5 mdkr under 2021. Beslutet kommer under budgetåret. Insättningen görs genom att likviditetsportföljerna minskar med motsvarande kapital.

Storleken på portföljerna är vid ingången 2021 för den korta likviditetsportföljen 1 548 mnkr, den långa likviditetsportföljen 4 142 mnkr och pensionsportföljen 8 055 mnkr.

När det gäller skuldförvaltningen finns det ett beslut om att ta upp ett externt lån via Kommuninvest på 470 mnkr under 2021. Skuldportföljen kommer vid utgången av 2021 vara 4 810 mnkr.

För att likviditetshanteringen ska ske på bästa sätt görs likviditetsprognoser dagligen för att bedöma om det finns tillräckligt med likviditet för att betala löner och leverantörsfakturor, men också för att bedöma om kapital kan placeras. Likviditetsprognosen görs idag via Excel. För att effektivisera arbetet kommer koncernbanken under året undersöka möjligheten om att ha ett systemstöd för framtagandet av den dagliga likviditetsprognosen. Koncernbanken har idag tillgång till Kommuninvests system KI-finans, som idag endast används för att avropa externa lån. I KI-finans finns en modul för att kunna göra dagliga likviditetsprognoser. Planen är att försöka implementera ett systemstöd under 2021.

Ett annat utvecklingsprojekt att påbörja arbetet med att gå över till Twin 360 som är en större uppgradering av nuvarande portföljssystem Twin 8. Arbetet kommer att påbörjas, men implementering sker först 2022.

4 Likviditet 2021

Västra Götalandsregionens likviditet består av finansiella tillgångar som likvida medel och placeringar. Från och med den 1 januari 2019 redovisas alla finansiella tillgångar enligt marknadsvärde. I budgeten görs ingen bedömning av hur börsutvecklingen 2021 kan komma att påverka värdet av de finansiella tillgångarna utan likviditetsprognosen baseras på tillgångarnas marknadsvärde vid årsskiftet 2020. VGR:s likviditet beräknas för årsskiftet 2020/2021 uppgå till cirka 16,9 mdkr.

Under 2021 väntas likviditeten påverkas negativt när planerade investeringar. Investeringarna i spårvägen fortsätter kommande år och de finansieras med lån från Kommuninvest och påverkar därför inte likviditeten negativt. Lånen för 2021 kommer att vara 470 mnkr. Planerade investeringar för spårvägen 2021 är högre, men lånen som togs upp 2020 kommer även täcka delar av lånebehovet 2021 då investeringarna har blivit förskjutna i tid. Om beslutade investeringar genomförs och budgeterat koncernresultat blir verklighet bedöms likviditeteten minska med drygt 2 mdkr och uppgå till cirka 14,7 mnkr vid utgången 2021.

5 Koncernbankens resultat

Koncernbankens resultat består av olika delar, dels ett resultat från kapitalförvaltningen och ett internt resultat till följd av att koncernbanken är förvaltningarnas och bolagens interna bank. Det finns även ett resultat från övriga poster som bland annat består av kostnader för affärssystem och konsulter mm.

Portföljerna beräknas göra ett överskott på 25,5 mnkr, vilket kommer från fondrabatter och utdelningar.

Från och med 2019 har en ny redovisningsprincip trätt ikraft i och med införandet av den nya kommunala redovisningslagen. Redovisning till marknadsvärde är det som gäller för portföljerna. Det innebär att börsens upp- och nedgångar ger effekt i resultaträkningen även utan att en försäljning av innehaven har skett. I budget tas ingen hänsyn till dessa värdeförändringar då det inte görs någon bedömning av börsens utveckling under enskilda år.

I skuldförvaltningen redovisas de räntekostnader för externa lån som VGR har. Den stora posten är räntan för den gröna obligation (15,9 mnkr) som emitterades i samband med byggnationen av Regionens hus. Övriga lån tas upp från Kommuninvest med beräknad räntekostnad på 4 mnkr) för att finansiera spårvägsaffären.

Förvaltningarna tar upp regionlån för samtliga aktiverade investeringar. Den interna räntan på regionlånen är 1,5%. Räntan för negativa saldon på likvidkontona är också 1,5%. Koncernbanken räknar med att räntan för positiva saldon fortsatt ska ligga på 0%.

Koncernbanken har en kostnadspost i form av regionbidrag till moderförvaltningen. Storleken på regionbidraget beräknas utifrån de interna ränteintäkter som Koncernbanken erhåller av förvaltningarna. Under 2021 betalar Koncernbanken mindre i regionbidrag till moderförvaltningen än vad de interna ränteintäkterna ger. Detta är en konsekvens av en försiktig uppskattning av ränteintäkterna tidigare på året då regionbidraget beslutades. Koncernbanken har ett positivt resultat från interna poster med 49 mnkr. Detta under förutsättning att alla förvaltningar utför alla planerade investeringar för 2021 vilket är en viss osäkerhet.

Till följd av att banken har ett positivt resultat från interna poster med 49 mnkr och inte lika stort underskott på de externa posterna balanserades en kostnadspost på 43 mnkr.

Koncernbankens budget 2021 (mnkr)

Resultat externa poster	Budget 2021	Utfall 2020
Kassaförvaltning	0	0
Lång likviditetsportfölj	23	-267
Kort likviditetsportfölj	2,5	-12
Pensionsportfölj	0	0
Skuldförvaltning	-20	-16
Gemensamma kostnader	-55	-4
Summa	-49	-260
Resultat interna poster		
Likvidkonto	7	11
Regionlån	345	432
Interna bidrag	-302	-450
Summa	49	-7
Totalt resultat	0	-267